

유틸리티

전력망 투자정보 공개로 그린뉴딜 가속화

올해 8월까지 누적된 접속대기 재생에너지 발전설비 4.2GW

2016년부터 설비용량 1MW 미만의 재생에너지는 계통접속이 보장되는 정책이 시행되고 있다. 소규모 분산전원 중심의 재생에너지 보급을 목적으로 하는 정책이다. 한편 발전설비가 빠른 속도로 증가하는 것에 비례하여 접속을 기다리는 설비도 증가하는 중이다. 올해 8월 누적으로 한국전력에 접수된 계통연계 신청물량은 14.4GW이다. 그 중에서 송전설비 부족으로 계통접속이 이뤄지지 않은 상태에서 대기하고 있는 설비용량은 4.2GW로 전체 신청접수 물량의 29% 수준이다.

접속 허용용량 상향 등 2021년까지 접속지연 대부분 해소

한국전력은 접속대기 물량 중에서 3.2GW를 2021년까지 해소한다는 계획이다. 나머지 1GW는 변전소 건설기간을 6년에서 3년으로 단축하고 배전선로 접속 허용용량을 기존 10MW에서 12MW로 상향하는 방식으로 해결한다. 계통문제 해결을 위해 선제적인 보강 체계로 전환하여 앞으로 접속신청이 예상되는 지역에 송배전설비를 미리 건설한다. 공기를 단축할 수 있는 소규모, 소용량 분산형 전력설비를 재생에너지 발전소 인근에 건설하여 적기 접속을 추진한다. 기존에 건설된 설비의 수용확대를 위한 선접속-후제어, 계획기준용량 적용 등 관련 제도 및 기준을 개선한다. 기존에 송전망 용량 검토 시 설비용량을 그대로 적용했지만 재생에너지 출력 100%를 기록할 가능성이 낮다는 점에서 설비용량 대비 70%로 적용하여 송전망 운영을 효율화할 계획이다.

2021년 7월부터는 미래 전력망 투자계획 정보공개 확대

한국전력은 발전사업자들이 지역별 설비 여유정보를 간편하게 확인할 수 있도록 홈페이지에 공개시스템을 구축했다. 2021년 7월부터는 미래 전력망 투자계획을 반영한 여유정보, 접속가능시기 등 가능한 정보를 추가 공개할 예정이다. 송배전망 확충속도를 상회하는 재생에너지 설비용량 증가로 접속대기 등의 부작용이 나타났지만 관련 정보가 공개된다면 해당 문제점은 모두 해소될 수 있다. 전력망 투자속도에 비례하여 재생에너지 설비공급이 원활하게 이뤄질 수 있을 전망이다.

Update

Overweight



Analyst 유재선
02-3771-8011
jaeseon.yoo@hanafn.com

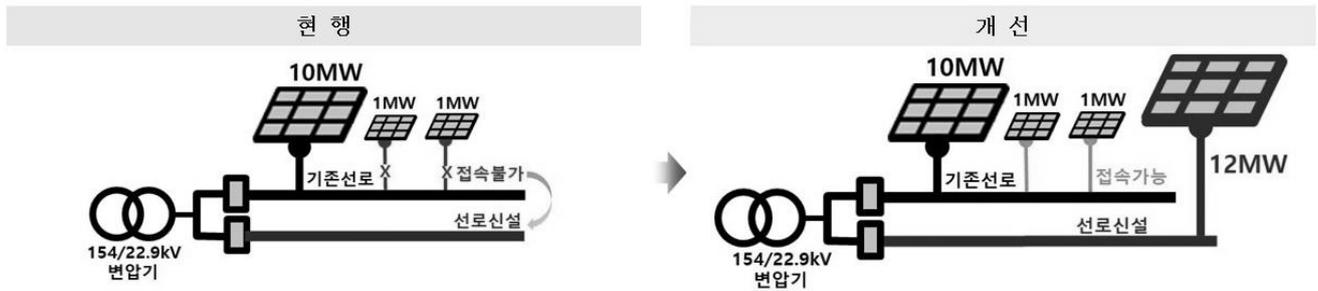
표 1. 월별 에너지원별 신재생에너지 발전설비용량 추이

(단위: MW)

| | 신에너지 | | 재생에너지 | | | | | | 합계 |
|--------|------|-------|--------|-------|-------|-----|-------|-------|--------|
| | 연료전지 | 석탄가스화 | 태양 | 풍력 | 수력 | 해양 | 바이오 | 폐기물 | |
| Jan-19 | 344 | 346 | 7,285 | 1,425 | 1,793 | 255 | 538 | 1,593 | 13,579 |
| Feb-19 | 344 | 346 | 7,285 | 1,425 | 1,793 | 255 | 538 | 1,593 | 13,579 |
| Mar-19 | 345 | 346 | 7,756 | 1,425 | 1,793 | 255 | 714 | 1,595 | 14,229 |
| Apr-19 | 345 | 346 | 7,756 | 1,425 | 1,793 | 255 | 714 | 1,595 | 14,229 |
| May-19 | 345 | 346 | 7,756 | 1,425 | 1,793 | 255 | 714 | 1,595 | 14,229 |
| Jun-19 | 376 | 346 | 8,630 | 1,462 | 1,796 | 255 | 791 | 1,595 | 15,252 |
| Jul-19 | 376 | 346 | 8,630 | 1,462 | 1,796 | 255 | 791 | 1,595 | 15,252 |
| Aug-19 | 426 | 346 | 9,048 | 1,422 | 1,796 | 256 | 891 | 1,593 | 15,778 |
| Sep-19 | 426 | 346 | 9,090 | 1,422 | 1,796 | 256 | 891 | 1,068 | 15,295 |
| Oct-19 | 446 | 346 | 9,678 | 1,487 | 1,796 | 256 | 888 | 0 | 14,897 |
| Nov-19 | 446 | 346 | 9,678 | 1,487 | 1,796 | 256 | 888 | 0 | 14,897 |
| Dec-19 | 464 | 346 | 10,505 | 1,512 | 1,808 | 256 | 900 | 0 | 15,791 |
| Jan-20 | 468 | 346 | 10,622 | 1,512 | 1,803 | 256 | 900 | 0 | 15,906 |
| Feb-20 | 490 | 346 | 11,110 | 1,512 | 1,803 | 256 | 900 | 0 | 16,416 |
| Mar-20 | 490 | 346 | 11,110 | 1,512 | 1,803 | 256 | 900 | 0 | 16,416 |
| Apr-20 | 490 | 346 | 11,445 | 1,562 | 1,803 | 256 | 899 | 0 | 16,801 |
| May-20 | 534 | 346 | 11,908 | 1,562 | 1,805 | 256 | 908 | 0 | 17,321 |
| Jun-20 | 535 | 346 | 12,445 | 1,564 | 1,805 | 256 | 910 | 0 | 17,861 |
| Jul-20 | 535 | 346 | 12,903 | 1,575 | 1,805 | 256 | 1,111 | 0 | 18,532 |
| Aug-20 | 562 | 346 | 13,132 | 1,578 | 1,806 | 256 | 1,111 | 0 | 18,791 |
| Sep-20 | 606 | 346 | 13,422 | 1,622 | 1,806 | 256 | 1,217 | 0 | 19,275 |
| Oct-20 | 607 | 346 | 13,748 | 1,622 | 1,805 | 256 | 1,317 | 0 | 19,701 |

자료: EPSIS, 하나금융투자

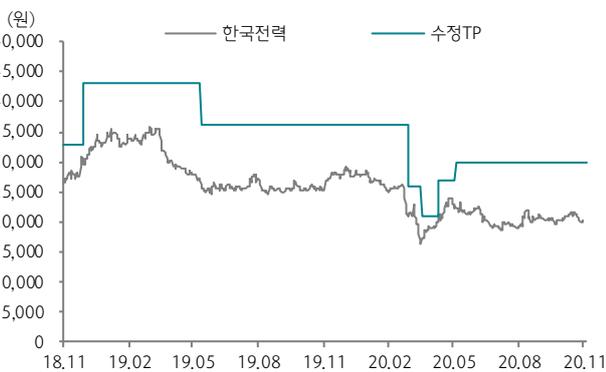
그림 1. 계통 접속 허용기준 확대 개념도



주: 풍력, 연료전지 등 비태양광발전기가 2MW 초과한 선로는 제외. 자료: 한국전력, 하나금융투자

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

한국전력



| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|----------|------|--------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 20.5.8 | BUY | 30,000 | | |
| 20.4.14 | BUY | 27,000 | -17.09% | -11.67% |
| 20.3.20 | BUY | 21,000 | -9.49% | -2.62% |
| 20.3.2 | BUY | 26,000 | -22.59% | -12.31% |
| 19.5.15 | BUY | 36,000 | -27.23% | -18.75% |
| 18.11.30 | BUY | 43,000 | -25.34% | -16.74% |
| 18.10.12 | BUY | 33,000 | -16.69% | -6.67% |

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|------------|---------|-------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 92.19% | 7.81% | 0.00% | 100% |

* 기준일: 2020년 11월 1일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2020년 11월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(유재선)는 2020년 11월 4일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.